



株式会社 M & A 会計ファイナンス



ご挨拶

私はこれまで、100件ほどの事業承継型M&Aに関わってまいりました。会社の売買価格の決定は非常に難しく、一律的に算定できるものではありません。

- 有形資産だけではなく、無形資産(人的資産・営業販路・ブランド等)を評価する必要がある。
- 現在の価値ではなく、将来の価値を評価する必要がある。
- 買い手により発現されるシナジー効果を評価する必要がある。

上記は売買交渉において重要な要素です。売り手と買い手は、それぞれの考え方で金額を決め、交渉に臨みます。しかし、売買価格を客観的に算定することは難しいため、以下の様な課題も顕在化します。

- 売り手の売買交渉の経験が浅く、売り手にとって低廉な価格で売却してしまう。
- 買うことが目的化し、買い手にとって高値づかみをする。

このような課題に対して、以下を使命として邁進してまいります。

- 適正な企業価値を算定し、**売り手と買い手が納得する価格での取引の実現**に貢献する。
- **企業価値向上を支援し**、社会の満足度向上に貢献する。

株式会社M&A会計ファイナンス
代表取締役/公認会計士/MBA
加藤幹也

2023年1月1日

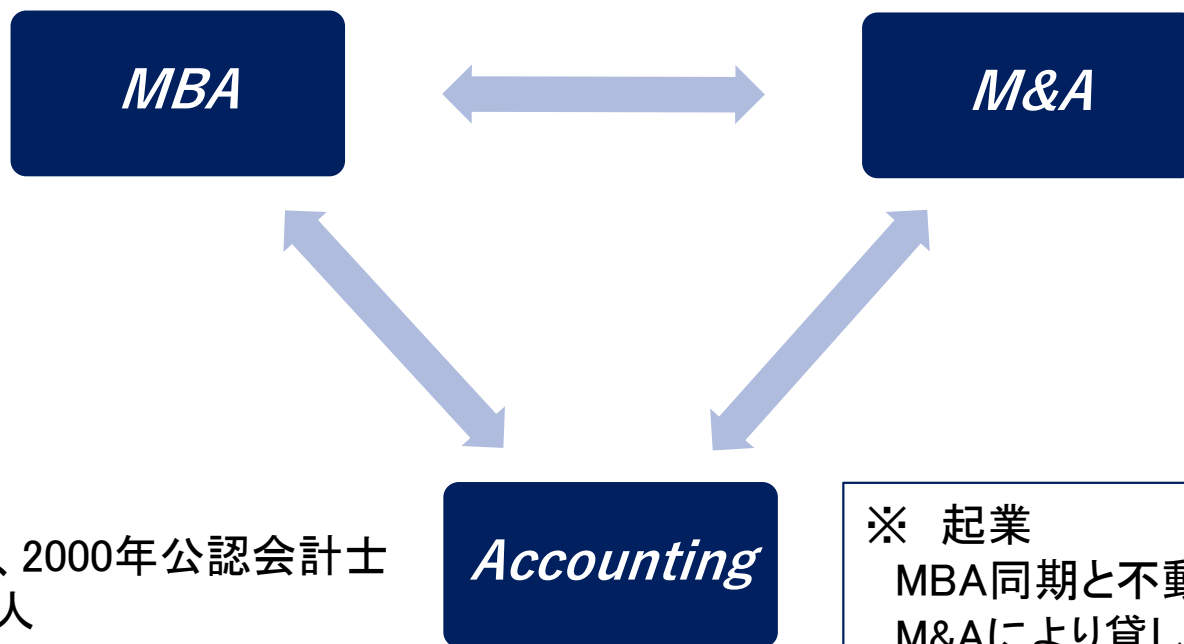


3つの強み

会計士としての経験を基盤に、MBAの知識とM&A経験にて、クライアントの課題を解決します。

- ・グロービス経営大学院 経営学修士
同期800名、講師・卒業生8,000名の有識者
- ・起業(※)
不動産ファンド運営、貸し会議室運営

- ・青山トラスト会計社
事業承継案件・累計100件におよぶ
財務DD、株価算定



- ・業歴25年
1996年会計士補、2000年公認会計士
- ・EY新日本監査法人
会計監査、IPO支援
- ・みらいコンサルティング
財務DD、計画策定、リスク交渉

※ 起業
MBA同期と不動産ファンド運営会社を設立
M&Aにより貸し会議室事業を取得。



業務内容

M & A 関連 (買い手向け)

- 財務DD・株価算定など、M & Aの実行を支援します。
- 初期段階のプレ評価や、入札書の作成を支援します。

M & A 関連 (仲介会社向け)

- 株価算定や企業概要書の作成を行います。
(成功報酬型の対応も行っています。)

再生関連

- 実態把握・銀行向け計画策定・リスケ交渉を行います。
- 業務提携やM & Aなど、長期的な成長を支援します。



開業後の3か年実績（財務DD）

年月	対象会社の事業内容	売上規模 (億円)	内容
■ 財務DD			
2020年10月	建設	50	コングロマリット企業グループの子会社カーブアウト案件
2021年1月	介護運営	500	上場会社のTOB案件
2021年3月	コンテンツ管理	0	不採算事業のカーブアウト案件
2021年3月	システム開発	1	事業承継案件
2022年4月	電気工事	1	事業承継案件
2022年6月	工作機械製造	10	PEファンドの投資案件
2022年9月	出版	0.5	ノンコア事業のカーブアウト案件
2022年10月	金属部品の製造	0.3	事業承継案件
2022年12月	エステサロン	0.2	企業再生案件
2023年2月	測量調査	20	PEファンドの売却案件
2023年2月	測量調査	30	事業承継に向けた自己調査
2023年2月	食品小売	0.3	事業承継案件
2023年3月	飲食店	0.4	事業承継案件
2023年3月	電子制御盤製造	0.3	事業承継案件
2023年3月	家具製造販売	100	上場会社のTOB案件
2023年3月	運転代行	4	企業再生案件
2023年6月	AI解析	1	企業再生案件
2023年6月	飲食店	0.3	事業承継案件
2023年7月	印刷	30	PEファンドの投資案件
2023年7月	飲食の宅配	5	企業成長のための株主交代
2023年8月	人材派遣	10	企業成長のための株主交代
2023年8月	食品製造	1.5	企業成長のための株主交代
2023年8月	出版	0.4	事業承継案件
2023年9月	運輸	0.4	事業承継案件
2023年10月	金属加工	0.3	事業承継案件
2023年10月	建設工事	10	企業成長のための株主交代
2023年10月	サイト制作・デザイン	1	事業承継案件



開業後の3か年実績（M & A 関係）

年月	対象会社の事業内容	売上規模 (億円)	内容
■ 株価算定			
2021年3月	化粧品製造	5	少数株主からの買取
2022年2月	リユースPC販売	15	少数株主による株式買取価格決定申立（非訟手続）
2022年3月	工作機械の卸販売	40	少数株主による株式買取価格決定申立（非訟手続）
2022年5月	飲食店運営	60	グループ内再編
2022年8月	Webマーケティング、広告代理店	15	譲渡価格交渉のための試算
2022年10月	貴金属買取	25	譲渡価格交渉のための試算
2023年6月	オークション運営	8	譲渡価格の第三者算定
2023年8月	スーパー	60	意向表明のための試算
2023年10月	サイト制作・デザイン	1	意向表明のための試算
■ PPA			
2023年3月	映像機器レンタル	25	顧客リスト、ソフトウェア、人的資産、器具備品の評価
■ 企業概要書作成・売り手FA業務			
2022年9月	不動産仲介	0.5	事業承継案件
2023年1月	電気工事	2	事業承継案件
■ その他M&A関係			
2022年4月	不動産賃貸	3	プレ評価、入札書作成支援
2022年12月	商業施設運営、テニスコート	10	対象事業の資産切り出し、プレ評価
2023年7月	介護運営	500	譲渡価格の精算支援
2023年10月	金属加工	0.3	譲渡契約レビュー、譲渡実行時の各種資料作成、決済立ち合い



開業後の3か年実績（その他）

年月	項目	売上規模 (億円)	内容
■ 計画策定			
2023年2月	イベント人材派遣業	0.5	民事再生案件における財産評定・債権調査・再生計画策定
■ 講演			
2021年3月	「DDの現場から学ぶ」		グロービス経営大学院/サーチファンド研究会
2021年7月	「会計士がサクッとM&A」		水戸政和氏主宰のM&Aサロン
■ 取材			
2023年7月	日本経済新聞社「M&A入門2024年版」		財務DDの専門家として取材対応
■ その他			
	外国企業からの日本現地法人の簡易監査		
	労働者派遣会社の監査		
	NPOの監督官庁向け事務代行		



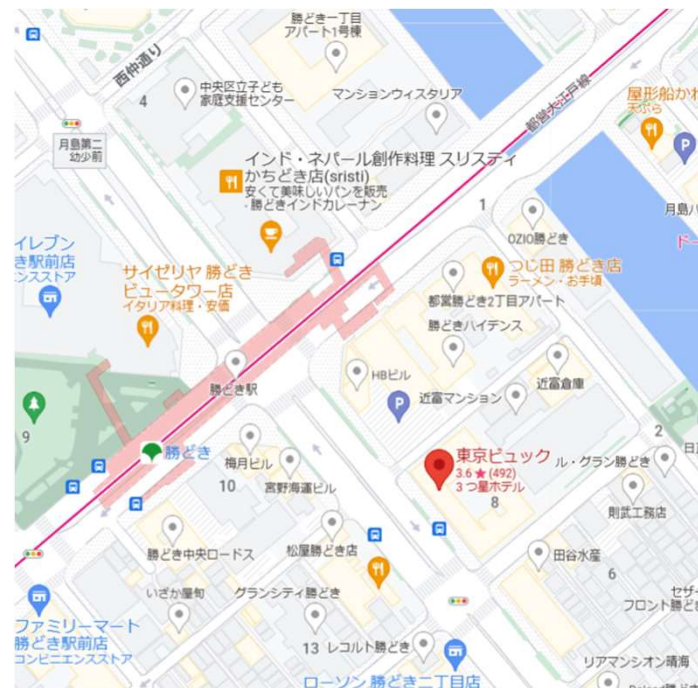
事務所概要

□ 事務所概要

- ・商号 (株)M&A会計ファイナンス
- ・創立 2023年1月1日
- ・所在地 〒104-0054
東京都中央区勝どき2-8-12 東京ビュック1533
大江戸線・勝どき駅徒歩2分
- ・Tel 090-1888-5575
- ・E-mail kato@office-kato.pro
- ・HP <http://ma-finance.pro/>

□ 代表者略歴

- 1992年 桐蔭学園高校卒業
- 1996年 慶応義塾大学経済学部卒業
EY新日本有限責任監査法人入所
- 2000年 公認会計士登録
- 2008年 みらいコンサルティング(株)入社
- 2013年 (株)青山トラスト会計社入社
- 2020年 「公認会計士加藤幹也事務所」開設、経産省・認定支援機関登録
- 2021年 経産省・M&A支援機関登録
- 2023年 「(株)M&A会計ファイナンス」として法人化



ロゴの由来

□ ロゴ



適正価格での取引を示す「秤」を、企業価値の向上を示す「棒グラフ」をモチーフにしています。

□ 正義の女神テミス



「秤」は、正義の女神テミスの「秤」を由来としています。
「秤」は正邪を図る「正義」を、「目隠し」は表面に惑わされない「客観的な判断」を、「剣」は「実行力」を示しています。

M & A ・ D D

単位:万円(税抜)

	ライト (財務DD)	スタンダード (財務DD)	アドバンス (財務DD+事業DD)
売上1億円以下	50	75	150～
売上5億円以下	—	100	200～
売上30億円以下	—	150	300～
売上100億円以下	—	200	400～

● ライト版(20～30枚)

財務DDを行い、調査結果のサマリー部分を報告します。

報告書イメージ → 「エグゼクティブサマリー」(PL概要・実態PL、BS概要・実態BS、M&A実施上の留意点)

● スタンダード版(推奨)(30～50枚)

財務DDを行い、調査結果(サマリー及び詳細)を報告します。

報告書イメージ → 「エグゼクティブサマリー」、「BS/PL内訳」、「参考情報」(人員一覧、設備一覧等)

● アドバンス版(80～100枚)

財務DD(スタンダード版)に加え、事業DDを行います。事業DDは、提携先のMBAホルダーが対応します。

報告書イメージ → 「財務DD報告書」(スタンダード版) + 「事業DD報告書」

M & A ・ 株価算定

単位: 万円(税抜)

	シミュレーション	株価算定書
純資産法	15	75
DCF法	15	
類似上場会社法	20	

● シミュレーション

各種資料の閲覧や経営者インタビューに基づき、株価のシミュレーションを行います。
報告書イメージ → 各手法につき、エクセル5枚程度

● 株価算定書

株主説明目的の取締役会宛の株価算定書(30枚程度)を作成します。
報告書イメージ → 「株価算定の概要」、「算定結果サマリー」、「算定方法の選択」、「各手法の算定結果」

M & A ・ P P A

単位:万円(税抜)

	PPA報告書
基本報酬	80
無形資産の評価	資産1項目につき、50

● PPA報告書(30枚)

案件の概要を把握し、無形資産を識別し、評価します。
また、監査法人からの質問対応もします。

報告書イメージ → 「取得の概要」、「PPAの結果」、「無形資産の識別」、「無形資産の評価」

M & A ・ 企業概要書

単位: 万円(税抜)

	ライト	スタンダード	アドバンス
売上5億円以下	50	100	200
売上30億円以下	—	150	300
売上100億円以下	—	200	400

● ライト版(10～15枚)

財務分析を行い、簡易的な企業概要書を作成します。

報告書イメージ → 「会社概要」、「決算書3期比較」、「簡易実態PL・BS」

● スタンダード版(20～30枚)

財務分析を行い、企業概要書を作成します。

報告書イメージ → 「ライト版」 + 「商流図・設備の状況・人員の状況など」 + 「簡易株価算定」

● アドバンス版(30～50枚)

財務及び事業分析を行い、詳細な企業概要書を作成します。

報告書イメージ → 「スタンダード版」 + 「産業VC・3C・5F・SWOT分析」

再生・計画策定

単位:万円(税抜)

	ライト	スタンダード	アドバンス
売上1億円以下	50	75	150～
売上5億円以下		100	200～
売上30億円以下		150	300～
売上100億円以下		200	400～

● ライト版(10～15枚)

過年度の決算数値の趨勢より、簡易的な計数計画を作成します。

報告書イメージ → 「会社概要」、「決算書3期比較」、「PL計画・BS計画」

● スタンダード版(推奨)(20～30枚)

実態BS・PLに基づき、実現可能な事業計画を作成します。

報告書イメージ → 「実態を踏まえたライト版」 + 「コスト削減をベースとした改善施策」 + 「CF計画」

● アドバンス版(30～40枚)

実態BS・PLの把握、事業分析を踏まえ、成長戦略を織り込んだ事業計画を作成します。

報告書イメージ → 「スタンダード版」 + 「クロスSWOT分析等による成長戦略を織り込んだ改善施策」